

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel

No	Kode	Nama Saham	Jenis Perusahaan
1	ASII	Astra Internasional Tbk	Otomotif dan Komponennya
2	AUTO	Astra Otoparts Tbk	Otomotif dan Komponennya
3	BOLT	Garuda Metallindo Tbk	Otomotif dan Komponennya
4	BRAM	Indo Kordsa Tbk	Otomotif dan Komponennya
5	GDYR	Goodyear Indonesia Tbk	Otomotif dan Komponennya
6	GJTL	Gajah Tunggal Tbk	Otomotif dan Komponennya
7	IMAS	Indomobil Internasional Tbk Sukses	Otomotif dan Komponennya
8	INDS	Indospring Tbk	Otomotif dan Komponennya
9	PRAS	Prima Alloy Steel Universal Tbk	Otomotif dan Komponennya
10	NIPS	Nipress Tbk	Otomotif dan Komponennya
11	SMSM	Selamat Sempurna Tbk	Otomotif dan Komponennya
12	MASA	Multistrada Arah Sarana Tbk	Otomotif dan Komponennya
13	LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk	Otomotif dan Komponennya
14	MPMX	Mitra Pinasthika Mustika Tbk	Otomotif dan Komponennya
15	TURI	Tunas Ridean Tbk	<i>Multifinance</i>
16	CARS	Bintraco Dharma Tbk	<i>Multifinance</i>
17	IMJS	Indomobil Multi Jasa Tbk	<i>Multifinance</i>
18	PMJS	Putra Mandiri Tbk	<i>Multifinance</i>
19	BOGA	Bintang Oto Global Tbk	<i>Multifinance</i>
20	FUJI	Fuji Finance Tbk	<i>Multifinance</i>
21	CFIN	Clipan Finance Indonesia Tbk	<i>Multifinance</i>
22	BFIN	BFI Finance Indonesia Tbk	<i>Multifinance</i>
23	ADMF	Adira Dinamika Multi Finance Tbk	<i>Multifinance</i>
24	MFIN	Mandala Finance Tbk	<i>Multifinance</i>
25	H DFA	Radana Bhaskara Finance Tbk	<i>Multifinance</i>
26	VRNA	Verena Multi FinanceTbk	<i>Multifinance</i>
27	TRUS	Trust Finance Indonesia Tbk	<i>Multifinance</i>
28	TIFA	Tifa Finance Tbk	<i>Multifinance</i>
29	BBLD	Buana Finance Tbk	<i>Multifinance</i>
30	WOMF	Wahana Ottomitra Multiartha Tbk	<i>Multifinance</i>
31	DEFI	Danasupra Erapacific Tbk	<i>Multifinance</i>

Lampiran 2. Pergerakan Saham Pada

No	Kode	Penutupan 18/02/2021	Penutupan 10/03/2021	Selisih
1	ASII	5725	5425	300
2	AUTO	1025	1145	(120)
3	BOLT	760	1115	(355)
4	BRAM	4800	4700	100
5	GDYR	1400	1995	(595)
6	GJTL	855	860	(5)
7	IMAS	1275	1145	130
8	INDS	1885	1890	(5)
9	PRAS	156	152	4
10	NIPS	282	282	-
11	SMSM	1270	1270	-
12	LPIN	258	254	4
13	MASA	1340	1360	(20)
14	TURI	1350	1490	(140)
15	MPMX	525	550	(25)
16	CARS	50	50	-
17	IMJS	350	308	42
18	PMJS	129	129	-
19	BOGA	1375	1375	-
20	FUJI	120	131	(11)
21	CFIN	248	262	(14)
22	BFIN	725	780	(55)
23	ADMF	8575	8350	225
24	MFIN	1075	1065	10
25	H DFA	123	119	4
26	VRNA	96	170	(74)
27	TRUS	342	356	(14)
28	TIFA	665	760	(95)
29	BBLD	374	488	(114)
30	WOMF	258	246	12
31	DEFI	1705	1650	55

Lampiran 3. Tabulasi Data *Abnormal Return*

$$\text{Abnormal Return} = \text{Return Actual} - \text{Return Ekspektasi}$$

NO	KODE	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
1	ASII	- 0,017	- 0,001	- 0,012	0,010	0,003	- 0,017	0,001	- 0,018	0,025	- 0,011	- 0,005	- 0,004	0,004	-0,003
2	AUTO	- 0,009	- 0,005	- 0,004	0,005	0,035	- 0,003	0,037	- 0,014	0,002	0,021	0,041	0,019	0,030	-0,002
3	BOLT	0,030	- 0,029	0,001	- 0,055	0,078	- 0,035	- 0,009	- 0,021	0,178	0,256	0,257	- 0,080	0,008	-0,052
4	BRAM	- 0,012	- 0,010	0,001	0,005	0,010	0,023	- 0,006	0,007	0,001	- 0,004	0,019	- 0,013	0,008	-0,006
5	GDYR	- 0,018	- 0,010	0,001	0,255	0,266	0,239	0,146	- 0,007	- 0,062	- 0,061	- 0,060	- 0,082	- 0,061	-0,053
6	GJTL	0,008	- 0,027	0,007	- 0,007	0,050	0,015	0,004	- 0,020	- 0,023	0,006	0,002	0,005	0,069	-0,002
7	IMAS	0,020	- 0,006	- 0,015	0,029	0,036	0,003	0,036	- 0,036	- 0,012	- 0,055	- 0,041	- 0,048	0,071	-0,023
8	INDS	0,007	- 0,018	0,006	0,005	0,021	0,002	0,025	- 0,014	0,007	0,014	0,003	- 0,010	0,011	0,017
9	PRAS	- 0,004	- 0,016	- 0,063	0,005	0,000	0,041	0,073	0,039	0,020	0,006	0,065	- 0,078	- 0,030	0,015
10	NIPS	- 0,004	- 0,010	0,001	0,005	0,021	- 0,008	0,032	- 0,014	0,007	0,006	0,008	- 0,013	0,008	0,015
11	SMSM	- 0,008	- 0,010	0,013	- 0,002	0,024	0,003	0,040	- 0,010	0,037	0,032	- 0,027	- 0,046	- 0,015	0,011
12	LPIN	- 0,004	- 0,017	- 0,007	- 0,026	0,061	- 0,008	0,025	- 0,014	0,007	0,014	0,044	- 0,047	0,008	0,007
13	MASA	- 0,012	- 0,077	0,057	0,028	- 0,039	- 0,004	0,036	- 0,014	0,007	0,006	0,008	- 0,013	0,008	0,015
14	TURI	0,019	- 0,010	0,038	0,005	0,021	- 0,005	0,100	0,013	0,020	0,006	0,027	- 0,013	- 0,060	0,015
15	MPMX	0,004	- 0,001	0,005	- 0,001	0,005	- 0,007	- 0,020	- 0,009	- 0,011	0,018	0,006	- 0,004	0,008	0,015
16	CARS	0,004	- 0,010	- 0,005	- 0,001	- 0,004	- 0,007	0,007	0,000	- 0,011	0,018	- 0,003	0,005	0,008	-0,013
17	IMJS	0,010	- 0,039	- 0,011	0,011	- 0,010	- 0,001	0,025	- 0,044	- 0,034	0,012	- 0,045	- 0,039	0,014	-0,019
18	PMJS	- 0,003	- 0,002	- 0,013	0,007	- 0,004	0,009	- 0,023	0,000	0,004	0,056	- 0,018	- 0,010	- 0,015	-0,013
19	BOGA	- 0,003	- 0,021	- 0,001	- 0,019	0,000	- 0,022	- 0,019	0,012	- 0,015	0,018	0,000	0,016	0,023	0,006
20	FUJI	0,004	0,007	0,020	- 0,001	- 0,004	- 0,023	0,007	0,000	- 0,011	0,026	0,013	- 0,011	0,064	-0,013
21	CFIN	0,012	- 0,405	0,662	0,007	0,004	0,001	- 0,016	0,008	0,019	- 0,012	- 0,011	0,005	0,008	-0,005
22	BFIN	- 0,009	- 0,031	- 0,005	0,020	- 0,025	- 0,014	- 0,021	- 0,007	- 0,019	0,018	- 0,025	0,035	0,037	0,094
23	ADMF	0,007	- 0,013	- 0,002	0,002	- 0,013	- 0,004	0,004	0,000	- 0,014	0,018	- 0,006	0,005	- 0,004	-0,013
24	MFIN	0,000	0,050	- 0,014	0,061	- 0,021	- 0,020	0,033	- 0,017	- 0,007	0,013	- 0,073	0,009	0,003	-0,013
25	H DFA	0,004	- 0,018	- 0,054	0,025	- 0,013	0,002	0,016	0,035	0,022	0,018	- 0,011	0,005	0,000	-0,029

NO	KODE	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
26	VRNA	- 0,016	- 0,010	- 0,015	0,210	- 0,074	0,021	- 0,002	- 0,009	- 0,049	0,037	- 0,051	0,355	0,356	-0,079
27	TRUS	0,010	- 0,010	0,007	- 0,007	- 0,004	- 0,018	0,013	0,006	- 0,017	0,053	- 0,015	0,010	0,008	-0,002
28	TIFA	0,004	0,005	- 0,020	- 0,001	- 0,004	- 0,007	- 0,053	0,040	- 0,011	0,018	- 0,003	0,005	0,254	-0,075
29	BBLD	0,043	0,065	- 0,074	0,074	- 0,009	0,038	0,026	0,009	0,173	- 0,051	- 0,068	- 0,038	0,024	-0,029
30	WOMF	0,004	- 0,026	- 0,013	- 0,001	- 0,004	0,009	0,000	- 0,008	- 0,011	0,018	- 0,003	0,005	0,000	-0,013
31	DEFI	0,007	- 0,007	- 0,002	0,002	- 0,010	- 0,004	0,001	- 0,020	0,004	0,006	- 0,006	0,002	- 0,016	-0,001



Lampiran 4. Tabulasi Data Trading Volume Activity

$$TVA_{it} = \frac{\sum \text{saham } i \text{ ditransaksikan waktu } t}{\sum \text{saham } i \text{ beredar waktu } t}$$

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
1	ASII	0,001 402	0,001 053	0,001 364	0,001 500	0,001 804	0,00 3055	0,003 613	0,002 151	0,001 211	0,001 748	0,001 187	0,001 375	0,001 653	0,001 634
2	AUTO	0,00 0265	0,000 397	0,000 227	0,000 369	0,000 129	0,00 1559	0,000 299	0,000 729	0,000 431	0,002 395	0,001 199	0,016 386	0,001 736	0,000 806
3	BOLT	0,00 0003	0,000 001	0,000 014	0,000 027	0,000 005	0,00 0002	0,000 001	0,000 004	0,000 024	0,000 068	0,000 074	0,000 037	0,000 000	0,000 000
4	BRAM	0,00 0007	0,000 002	0,000 000	0,000 006	0,000 003	0,00 0003	0,000 002	0,000 003	0,000 003	0,000 003	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 003
5	GDYR	0,000 002	0,000 000	0,000 049	0,003 640	0,004 425	0,00 2833	0,010 184	0,004 217	0,000 953	0,000 197	0,000 093	0,000 057	0,000 072	0,000 049
6	GJTL	0,006 040	0,004 168	0,003 776	0,002 852	0,009 107	0,020 187	0,006 089	0,002 002	0,006 703	0,004 482	0,002 416	0,002 525	0,025 850	0,010 176
7	IMAS	0,003 074	0,005 686	0,003 088	0,002 338	0,007 031	0,003 141	0,004 101	0,004 148	0,002 124	0,003 472	0,003 453	0,002 448	0,003 540	0,001 940
8	INDS	0,000 007	0,000 012	0,000 004	0,000 000	0,000 000	0,000 002	0,000 001	0,000 018	0,000 001	0,000 002	0,000 008	0,000 000	0,000 004	0,000 002
9	PRAS	0,000 001	0,000 000	0,000 010	0,000 005	0,000 001	0,000 004	0,000 015	0,000 020	0,000 067	0,000 012	0,000 083	0,000 199	0,000 081	0,000 001
10	NIPS	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000
11	SMSM	0,000 105	0,000 052	0,000 094	0,000 170	0,000 071	0,000 093	0,000 106	0,000 087	0,000 640	0,000 542	0,000 383	0,000 180	0,000 172	0,000 074
12	LPIN	0,000 001	0,000 079	0,000 016	0,000 064	0,000 112	0,000 076	0,000 112	0,000 023	0,000 001	0,000 007	0,000 009	0,000 003	0,000 001	0,000 016
13	MASA	0,000 000	0,000 000	0,000 003	0,000 002	0,000 004	0,000 004	0,000 003	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 000
14	TURI	0,000 027	0,000 006	0,000 026	0,000 023	0,000 001	0,000 006	0,000 040	0,000 010	0,000 008	0,000 000	0,000 026	0,000 005	0,000 001	0,000 000
15	MPMX	0,003 016	0,004 502	0,002 657	0,004 201	0,011 495	0,005 586	0,005 579	0,002 385	0,003 894	0,002 623	0,003 691	0,002 356	0,003 559	0,005 571
16	CARS	0,000 031	0,000 105	0,000 019	0,000 004	0,000 341	0,000 009	0,000 014	0,000 345	0,000 189	0,000 006	0,000 005	0,000 022	0,000 003	0,000 014
17	IMJS	0,000 265	0,000 563	0,000 262	0,000 167	0,000 712	0,000 427	0,001 129	0,000 671	0,000 368	0,000 357	0,000 366	0,000 993	0,001 116	0,000 170
18	PMJS	0,000 084	0,000 053	0,000 009	0,000 015	0,000 026	0,000 003	0,000 022	0,000 014	0,000 017	0,000 094	0,000 016	0,000 006	0,000 018	0,000 004
19	BOGA	0,019 537	0,010 004	0,011 517	0,010 762	0,014 567	0,010 929	0,011 597	0,010 813	0,009 791	0,011 032	0,013 748	0,010 895	0,009 990	0,011 031
20	FUJI	0,000 000	0,000 082	0,000 107	0,000 120	0,000 003	0,000 002	0,000 011	0,000 015	0,000 019	0,000 214	0,004 562	0,003 252	0,005 352	0,001 755
21	CFIN	0,000 062	0,000 245	0,000 212	0,000 508	0,000 229	0,000 199	0,000 320	0,000 854	0,000 646	0,000 309	0,000 305	0,000 157	0,000 393	0,000 108
22	BFIN	0,001 408	0,002 230	0,003 657	0,010 879	0,004 862	0,003 673	0,004 814	0,001 417	0,001 389	0,001 822	0,002 265	0,004 411	0,004 696	0,023 895
23	ADMF	0,000 057	0,000 085	0,000 079	0,000 060	0,000 103	0,000 076	0,000 162	0,000 155	0,000 297	0,000 141	0,000 092	0,000 087	0,000 147	0,000 268
24	MFIN	0,000 004	0,000 011	0,000 005	0,000 004	0,000 066	0,000 009	0,000 009	0,000 006	0,000 008	0,000 013	0,000 131	0,000 002	0,000 011	0,000 000

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
25	H DFA	0,000 002	0,000 003	0,000 010	0,000 004	0,000 015	0,000 000	0,000 002	0,000 000	0,000 001	0,000 002	0,000 000	0,000 000	0,000 000	0,000 005
26	VRNA	0,000 001	0,000 000	0,000 001	0,000 026	0,000 028	0,000 002	0,000 001	0,000 006	0,000 005	0,000 002	0,000 001	0,000 219	0,000 394	0,002 464
27	TRUS	0,000 000	0,000 001	0,000 006	0,000 007	0,000 000	0,000 004	0,000 000	0,000 001	0,000 000	0,000 044	0,000 005	0,000 001	0,000 000	0,000 001
29	BBLD	0,000 185	0,000 231	0,000 038	0,000 072	0,000 096	0,000 043	0,000 149	0,000 229	0,000 628	0,000 127	0,000 051	0,000 102	0,000 165	0,000 148
30	WOMF	0,000 115	0,000 211	0,000 076	0,000 159	0,000 099	0,000 027	0,000 054	0,000 325	0,000 197	0,000 146	0,000 224	0,000 126	0,000 287	0,000 114
31	DEFI	0,000 015	0,000 016	0,000 016	0,000 019	0,000 016	0,000 008	0,000 005	0,000 031	0,004 494	0,000 095	0,000 028	0,000 008	0,004 483	0,000 036



Lampiran 5. Tabulasi Data Bid-Ask Spread

$$RRV_{it} = \frac{(AR_{it})^2}{V(AR_{it})}$$

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
1	ASII	-0,02 0001	-0,00 0069	-0,01 0319	-0,00 9020	-0,00 0817	-0,02 0260	-0,00 0096	-0,02 2805	-0,07 6853	-0,00 9299	-0,00 2031	-0,00 1286	-0,00 1305	-0,00 0867
2	AUTO	-0,00 6064	-0,00 1796	-0,00 1144	-0,00 2544	-0,18 9690	-0,00 0974	-0,22 3677	-0,01 3691	-0,00 0450	-0,04 8278	-0,30 1051	-0,03 8006	-0,12 6155	-0,00 0450
3	BOLT	-0,12 1849	-0,05 2492	-0,00 0098	-0,14 8740	-0,12 3347	-0,07 1856	-0,00 6365	-0,02 9014	2,05 0863	2,38 8651	2,39 2897	-0,26 1690	-0,00 6553	-0,13 6236
4	BRAM	-0,01 1103	-0,00 6938	-0,00 0098	-0,00 2544	-0,00 9856	-0,06 4985	-0,00 3101	-0,00 4885	-0,00 0053	-0,00 1318	-0,03 9602	-0,01 2321	-0,00 6553	-0,00 2817
5	GDYR	-0,02 2523	-0,00 6938	-0,00 0098	2,38 3199	2,44 1495	2,30 1421	2,02 2687	-0,00 4056	-0,17 8422	-0,17 2600	-0,16 8165	-0,27 3643	-0,17 5556	-0,13 9636
6	GJTL	-0,00 5527	-0,04 5891	-0,00 4548	-0,00 3286	-0,61 1835	-0,02 3263	-0,00 1445	-0,02 6165	-0,03 3584	-0,00 3682	-0,00 0432	-0,00 2639	-3,60 7330	-0,00 0441
7	IMAS	-0,04 5024	-0,00 2559	-0,01 4953	-0,11 3921	-0,20 3365	-0,00 0872	-0,20 6512	-0,07 4258	-0,01 0244	-0,14 9174	-0,09 1471	-0,11 7661	-4,88 8857	-0,03 4203
8	INDS	-0,00 3985	-0,02 1174	-0,00 3766	-0,00 2544	-0,04 8052	-0,00 0476	-0,07 3994	-0,01 3691	-0,00 4514	-0,02 1257	-0,00 0822	-0,00 8054	-0,01 1848	-0,03 3027
9	PRAS	-0,00 1357	-0,01 7907	-0,18 5602	-0,00 2544	-0,00 0002	-0,29 9223	-7,15 1356	-0,26 5846	-0,04 3401	-0,00 3682	-2,10 3862	-0,25 5231	-0,05 3235	-0,02 2754
10	NIPS	-0,00 1357	-0,00 6938	-0,00 0098	-0,00 2544	-0,04 8052	-0,00 5208	-0,15 1853	-0,01 3691	-0,00 4514	-0,00 3682	-0,00 6590	-0,01 2321	-0,00 6553	-0,02 2754
11	SMSM	-0,00 4923	-0,00 6938	-0,01 6686	-0,00 0494	-0,07 3202	-0,00 1030	-0,28 0833	-0,00 7549	-0,22 2837	-0,14 6093	-0,04 6335	-0,11 3085	-0,01 5111	-0,01 1579
12	LPIN	-0,00 1357	-0,02 0727	-0,00 3506	-0,04 2960	-1,48 8113	-0,00 5208	-0,07 4606	-0,01 3691	-0,00 4514	-0,02 0775	-0,36 2281	-0,11 5582	-0,00 6553	-0,00 4521
13	MASA	-0,00 9713	-0,24 8477	-1,03 5037	-0,10 3302	-0,08 3875	-0,00 1506	-0,20 8952	-0,01 3691	-0,00 4514	-0,00 3682	-0,00 6590	-0,01 2321	-0,00 6553	-0,02 2754
14	TURI	-0,03 8153	-0,00 6938	-0,23 9474	-0,00 2544	-0,04 8052	-0,00 1761	2,88 7480	-0,01 5935	-0,04 4679	-0,00 3682	-0,09 8092	-0,01 2321	-0,17 1921	-0,02 2754
15	MPMX	-0,00 1611	-0,00 0029	-0,00 1891	-0,00 0054	-0,00 2355	-0,00 3611	-0,02 7742	-0,00 5805	-0,00 9241	-0,03 3355	-0,00 3296	-0,00 1602	-0,00 5990	-0,02 4000
16	CARS	-0,00 1611	-0,00 7589	-0,00 1839	-0,00 0054	-0,00 1419	-0,00 3611	-0,00 4974	-0,00 0019	-0,00 9241	-0,03 3355	-0,00 0888	-0,00 2027	-0,00 5990	-0,01 1900
17	IMJS	-0,00 9644	-0,08 3712	-0,00 8450	-0,01 1884	-0,00 7528	-0,00 0077	-0,07 6373	-0,10 2468	-0,06 8569	-0,01 3334	-0,10 7391	-0,08 3813	-0,02 1677	-0,02 5042
18	PMJS	-0,00 0945	-0,00 0454	-0,01 1315	-0,00 4441	-0,00 1419	-0,00 6869	-0,03 4137	-0,00 0019	-0,00 1618	-0,00 4886	-0,92 2113	-0,02 7655	-0,01 5274	-0,01 1900
19	BOGA	-0,00 0707	-0,02 9155	-0,00 0109	-0,02 4594	-0,00 0020	-0,03 0888	-0,02 4509	-0,01 4333	-0,01 5875	-0,03 3355	-0,00 0020	-0,02 7702	-0,06 3342	-0,00 2892
20	FUJI	-0,00 1611	-0,00 3931	-0,04 3950	-0,00 0054	-0,00 1419	-0,03 3801	-0,00 4974	-0,00 0019	-0,00 9241	-0,08 2632	-0,01 6467	-0,00 9051	-2,06 6265	-0,01 1900
21	CFIN	-0,01 5323	-2,21 1299	4,87 2728	-0,00 4780	-0,00 1213	-0,00 0090	-0,01 8013	-0,00 6260	-0,04 1589	-0,01 0595	-0,00 8821	-0,00 2027	-0,00 5990	-0,00 2102
22	BFIN	-0,00 6533	-0,05 6938	-0,00 1839	-0,04 6910	-0,03 9385	-0,01 3715	-0,02 9193	-0,00 3530	-0,02 3240	-0,03 3355	-0,04 0696	-0,18 4819	-0,22 3086	3,55 4426
23	ADMF	-0,00 4771	-0,01 2188	-0,00 0297	-0,00 0383	-0,01 2040	-0,00 1223	-0,00 1725	-0,00 0019	-0,01 4241	-0,03 3355	-0,00 3053	-0,00 2027	-0,00 1172	-0,01 1900
24	MFIN	-0,00 0011	-0,60 6358	-0,01 3192	-1,48 2743	-0,02 8825	-0,02 5611	-0,16 0036	-0,01 9212	-0,00 3631	-0,01 7596	-0,23 1041	-0,00 8543	-0,00 0972	-0,01 1900

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
25	HDFA	-0,00 1611	-0,02 2594	-0,14 4142	-0,07 7759	-0,01 1497	-0,00 0227	-0,02 6035	-0,19 1243	-0,05 9039	-0,03 3355	-0,00 9584	-0,00 2027	-0,00 0003	-0,05 2523
26	VRNA	-0,01 8091	-0,00 7589	-0,01 6282	2,16 2609	-0,23 3895	-0,05 1814	-0,00 0255	-0,00 5805	-0,12 1792	-0,21 8915	-0,13 1308	2,95 0791	2,95 9117	-0,25 8179
27	TRUS	-0,00 9926	-0,00 7589	-0,00 4340	-0,00 3354	-0,00 1419	-0,02 3109	-0,01 7640	-0,00 3656	-0,01 9973	-0,72 3306	-0,01 5085	-0,01 0643	-0,00 5990	-0,00 0185
28	TIFA	-0,00 1611	-0,00 2169	-0,02 5809	-0,00 0054	-0,00 1419	-0,00 3611	-0,13 9134	-0,28 7516	-0,00 9241	-0,03 3355	-0,00 0888	-0,00 2027	2,37 7116	-0,23 7752
29	BBLD	-0,35 2076	-2,13 3361	-0,23 7207	-0,28 2693	-0,00 6343	-0,24 0328	-0,08 9183	-0,00 7050	2,03 7544	-0,13 0848	-0,20 4416	-0,08 2585	-0,07 2828	-0,05 1295
30	WOMF	-0,00 1611	-0,04 1362	-0,01 1622	-0,00 0054	-0,00 1419	-0,00 7732	-0,00 0019	-0,00 4322	-0,00 9241	-0,03 3355	-0,00 0888	-0,00 2027	0,00 0000	-0,01 1900
31	DEFI	-0,00 4795	-0,00 3959	-0,00 0297	-0,00 0383	-0,00 7480	-0,00 1228	-0,00 0192	-0,02 6630	-0,00 1200	-0,00 3026	-0,00 3078	-0,00 0271	-0,01 7686	-0,00 0029



Lampiran 6. Tabulasi Data AAR, ATVA, dan ASRV

Tabel Average of Abnormal Return (AAR)			
T (hari)	Sebelum	T (hari)	Setelah
T-1	0,002501	T+1	0,007307
T-2	-0,022925	T+2	0,016684
T-3	0,015836	T+3	0,000700
T-4	0,021088	T+4	-0,002272
T-5	0,012760	T+5	0,026946
T-6	0,006442	T+6	-0,008020
T-7	0,016762	T+7	0,000000
AAR Sebelum	0,052464	AAR Setelah	0,041345

Tabel Average of Trading Volume Activity (ATVA)			
T (hari)	Sebelum	T (hari)	Setelah
T-1	0,001152	T+1	0,000990
T-2	0,000961	T+2	0,001100
T-3	0,000882	T+3	0,000966
T-4	0,001226	T+4	0,001110
T-5	0,001786	T+5	0,001480
T-6	0,001677	T+6	0,002061
T-7	0,001563	T+7	0,001950
ATVA Sebelum	0,009246	ATVA Setelah	0,009657

Tabel Average of Security Return Variability (ASRV)			
T (hari)	Sebelum	T (hari)	Setelah
T-1	-0,023401	T+1	-0,038609
T-2	-0,183099	T+2	0,098157
T-3	0,091443	T+3	-0,019049
T-4	-0,252625	T+4	-0,052692
T-5	-0,027286	T+5	0,041477
T-6	0,043782	T+6	-0,201746
T-7	-0,133121	T+7	0,076588
ASRV Sebelum	-0,023401	ASRV Setelah	-0,038609

Lampiran 7. Hasil Uji Statistik Deskriptif

Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i>					
	N	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>
ARR_Sebelum	7	-0,022925	0,021088	0,00749479	0,014828859
ARR_Setelah	7	-0,008020	0,026946	0,00534455	0,012538774
<i>Valid N (listwise)</i>	7				

Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>					
	N	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>
ATVA_Sebelum	7	0,000882	0,001786	0,00132095	0,000356097
ATVA_Setelah	7	0,000966	0,002061	0,00137955	0,000460559
<i>Valid N (listwise)</i>	7				

Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Security Return Variability</i>					
	N	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>
ASRV_Sebelum	7	-0,252625	0,091443	-0,06918671	0,124585326
ASRV_Setelah	7	-0,201746	0,098157	-0,01369634	0,101027287
<i>Valid N (listwise)</i>	7				

Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas

<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>							
		ARR_ Sebelum	ARR_ Setelah	ATVA_ Sebelum	ATVA_ Setelah	ASRV_ Sebelum	ASRV_ Setelah
N		7	7	7	7	7	7
<i>Normal Parameters^{a,b}</i>	<i>Mean</i>	0,007495	0,005345	0,001321	0,001380	-0,069187	-0,013696
	<i>Std. Deviation</i>	0,014829	0,012539	0,000356	0,000461	0,124585	0,101027
<i>Most Extreme Differences</i>	<i>Absolute</i>	0,225	0,216	0,180	0,292	0,203	0,207
	<i>Positive</i>	0,180	0,216	0,177	0,292	0,125	0,134
	<i>Negative</i>	-0,225	-0,143	-0,180	-0,185	-0,203	-0,207
<i>Test Statistic</i>		0,225	0,216	0,180	0,292	0,203	0,207
<i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i>		,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}	,072 ^c	,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}
<i>a. Test distribution is Normal.</i>							
<i>b. Calculated from data.</i>							
<i>c. Lilliefors Significance Correction.</i>							
<i>d. This is a lower bound of the true significance.</i>							



Lampiran 9. Hasil Uji Paired Sample Test

Paired Samples Test Abnormal Return									
		<i>Paired Differences</i>					<i>t</i>	<i>df</i>	<i>Sig. (2-tailed)</i>
		<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>	<i>Std. Error Mean</i>	<i>95% Confidence Interval of the Difference</i>				
					<i>Lower</i>	<i>Upper</i>			
<i>Pair 1</i>	ARR_Sebelum - ARR_Setelah	0,002150	0,020816	0,007868	-0,017102	0,021402	0,273	6	0,794

Paired Samples Test Trading Volume Activity									
		<i>Paired Differences</i>					<i>t</i>	<i>df</i>	<i>Sig. (2-tailed)</i>
		<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>	<i>Std. Error Mean</i>	<i>95% Confidence Interval of the Difference</i>				
					<i>Lower</i>	<i>Upper</i>			
<i>Pair 1</i>	ATVA_Sebelum - ATVA_Setelah	0,000059	0,000269	0,000102	-0,000307	0,000190	-0,577	6	0,585

Paired Samples Security Return Variability									
		<i>Paired Differences</i>					<i>t</i>	<i>df</i>	<i>Sig. (2-tailed)</i>
		<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>	<i>Std. Error Mean</i>	<i>95% Confidence Interval of the Difference</i>				
					<i>Lower</i>	<i>Upper</i>			
<i>Pair 1</i>	ASRV_Sebelum - ASRV Setelah	-0,055490	0,191030	0,072202	-0,232163	0,121183	-0,769	6	0,471

RIWAYAT HIDUP



Ni Luh Putu Cariani lahir di Pengejaran pada tanggal 13 Januari 2000. Penulis merupakan anak pertama dari pasangan suami istri I Nengah Liarta dan Ni Ketut Sulistri. Penulis berkebangsaan Indonesia dan memeluk Agama Hindu. Saat ini penulis beralamat di Br. Dinas Mayungan, Desa Pengejaran, Kec. Kintamani, Kab. Bangli, Bali.

Penulis memulai pendidikan sekolah dasar di SDN 3 Belantih pada tahun 2006 dan lulus pada tahun 2012. Selanjutnya, penulis meneruskan pendidikan sekolah menengah pertama di SMPN 2 Kintamani dan berhasil lulus pada tahun 2015. Penulis kemudian melanjutkan pendidikan menengah kejuruan di SMKN 1 Bangli dengan mengambil jurusan Akuntansi. Pada tahun 2018 penulis dinyatakan lulus dari sekolah menengah kejuruan dan kemudian melanjutkan pendidikannya di Universitas Pendidikan Ganesha dengan bergabung di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Kini penulis telah berhasil menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Komparatif *Abnormal Return*, *tRading Volume Activity*, dan *Security Return Variability* Sebelum dan Setelah Penerapan PMK-20/PMK.010/2021.”

